

Ambato, abril 17 del 2017

Señores

METROAMBATO S.A.

Ciudad

De mi consideración:

A través del presente comunico a ustedes METROAMBATO S.A. el informe financiero correspondiente al periodo del 1 de enero al 31 de diciembre del 2016.

La empresa mantiene un precedente Sistema de Control Interno que garantizan la debida salvaguardia de los recursos y la veracidad de la información financiera. Los valores presentados en los Estados Financieros cumplen con las normas, principios contables y procedimientos relativos a la preparación y presentación de estados financieros contemplados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Los ejercicios económicos 2016 y del año anterior podrían ser analizados comparativamente, sin embargo hay que considerar factores generales como: la inflación, la globalización y acceso directo de consumidores a operadoras; subsidios e incrementos salariales; aumento del comercio informal y electrónico; aspectos que conjugados factores particulares como: la inversión, creación y equipamiento de sucursales; la "demanda por temporada"; cambios en la legislación; inciden en la comparación de balances y la utilización de indicadores financieros.

Por lo expuesto se han aplicado índices y razones financieras que a mi juicio son las más representativas, aclarando que, sobre la base de los datos proporcionados, pueden aplicarse varios criterios contables que arrojaran más cifras dignas de análisis.

ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

El capital de trabajo \$ 91,464.44 no es una razón financiera. Permite determinar la disponibilidad de dinero para adelantar las operaciones del negocio en los meses siguientes, además que muestra la capacidad para enfrentar los pasivos corrientes clasificados así en el balance.

EN RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR AUMENTA EN 5 % ✓

ÍNDICES DE LIQUIDEZ (FLUIDEZ)

El índice Corriente o de Liquidez fue de 1.75 El factor mínimo de este índice es de 1.0, y el óptimo de 2.5, y muestra la capacidad de las empresas para: cubrir con sus Activos

corrientes (de fácil conversión en dinero circulante), las obligaciones o deudas corrientes en un plazo no mayor a un año. El caso de la compañía, refleja un valor ubicado entre los estándares óptimos, los usuarios de la información financiera deben considerar aspectos como el tipo de actividad, proveedores y criterios de crédito. La administración para cumplir con las deudas al 100% contará adicionalmente con Activos: Fijos, Diferidos y No Corrientes.

EN RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR AUMENTA EN 24 % ✓

La Disponibilidad que mantiene la compañía en los saldos de Caja, Bancos, Exigibles cumple con los estándares óptimos. Este índice que se denomina también razón ácida, prueba de fuego o Liquidez Seca, mide la capacidad inmediata que tienen los activos corrientes más líquidos o de fácil convertibilidad en dinero en efectivo para cubrir los pasivos en el corto plazo. Por cada dólar que se debe la empresa puede pagar inmediatamente \$ 1.75

EN RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR AUMENTA EN 24 % ✓

ÍNDICES DE ACTIVIDAD (EFICIENCIA)

La Rotación de clientes, es decir los pagos que realizaron, en promedio fueron de 2.02 veces durante el periodo analizado. Deben apuntalarse las políticas de crédito de la compañía a fin de que se incentive al cliente al cumplimiento de sus obligaciones.

EN RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR DISMINUYE EN 11 % ✓

El Promedio de Cobranzas, permite apreciar el tiempo en número de días que tarda una empresa en recuperar sus cuentas por cobrar es decir aquellas originadas por la venta de sus servicios. En el caso analizado esta recuperación se la realiza a los 178 días, este indicador está directamente relacionado con las reservas de los clientes

EN RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR AUMENTA EN 12 % ✚

La Rotación del Activo Fijo es de 17 veces. Los Activos Fijos por la vida útil que registran y por la renovación dada son excepcionalmente explotados; se debe considerar las nuevas adquisiciones, así como la antigüedad de activos fijos, que regulan el resultado de este índice. Cada dólar del valor residual de los activos fijos, permite vender \$ 16.92 dólares a finalizar el periodo contable.

EN RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR DISMINUYE EN 7 % ✓

La Rotación del Activo Corriente es de 1,5 veces, es decir que por cada dólar que la empresa posee como activo corriente las ventas lo multiplicarán por 1.51 veces

EN RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR DISMINUYE EN 11 %

La Rotación del Activo Total, representa que las operaciones y negociaciones de la empresa logran multiplicar la inversión en Activos Totales, en 1.39 veces respecto de las ventas

EN RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR DISMINUYE EN 10 %

ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO (APALANCAMIENTO FINANCIERO)

El Índice de Endeudamiento indica que los activos han sido financiados a través de deudas en el 59 %, o visto de otra manera los accionistas son propietarios del 41 % de la compañía, actualmente este indicador refleja una recuperación del endeudamiento propio.

EN RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR DISMINUYE EN 20 %

El análisis de los Gastos Financieros nos indica que la compañía está en capacidad de cubrir en 1,7 veces los pagos de carga financiera de deudas contraídas, lo que a su vez se retribuye en la capacidad para cubrir los intereses, comisiones y cargos de obligaciones financieras.

EN RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR DISMINUYE EN 66 %

ÍNDICES DE RENTABILIDAD (RENDIMIENTO)

El Margen Bruto de Utilidad de la compañía alcanza el 5 %, considérese: El valor de las ventas que incluye mayormente a reembolsos; el tipo de actividad económica, la competitividad, volumen facturado y la tendencia de los indicadores económicos que reflejan cifras INFERIORES en empresas que se desarrollan en países de economías dolarizadas.

EN RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR AUMENTA EN 90 %

La compañía tiene un Rendimiento respecto de sus activos totales de un 4%. Se debe considerar aspectos mencionados anteriormente.

EN RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR AUMENTA EN 51 %

Para el Inversionista, la Rentabilidad del Capital invertido por los socios de la compañía es un índice de importancia; fue 44 % se debe tomar en cuenta que el monto del capital social no es igual al patrimonio y en nuestra legislación, el capital social es en la mayoría de los casos montos reglamentarios mínimos, por lo que se sugiere analizar este índice respecto del patrimonio total de la compañía

EN RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR AUMENTA EN 7 %

El Margen Neto de Utilidad, (La Rentabilidad de la empresa en relación a sus Ventas) con frecuencia es el índice de mayor consulta a la hora de evaluar a la compañía, pero debe considerarse no solo desde el punto matemático de 3 % sino desde el punto de vista social, es decir que no solo se obtuvieron \$ 0,03 dólares por cada dólar vendido, sino que se generó empleo, riqueza y se dinamizó la economía del país. Este margen debe ser conjugado con la alta rotación de los paquetes turísticos.

EN RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR AUMENTA EN 69 %

La comparación con el periodo anterior debe contemplar los factores expuestos al inicio de este informe, los mismos que afectan al sector que se pertenece la empresa; bajo este marco encontraremos razones para asimilar los resultados del periodo.

Adjunto al presente remito:

- Balance General comparativo con el periodo anterior,
- Balance de Resultados comparativo con el periodo anterior,
- Análisis e Indicadores financieros

Para que la administración de la compañía, considere como herramientas que permitan tomar decisiones para continuar optimizando los recursos.

Al terminar el análisis, se concluye que los indicadores aplicados muestran a la empresa en el real entorno de mercado, recomendando a la administración no desmayar en la consecución de los objetivos propuestas para el presente año.

Reitero mi agradecimiento: a la Administración por la confianza dispensada para la emisión del presente informe

Atentamente,



Mauro G. Urrutia U. *cpa@Dr.Mg*